

VALTIOVARAINMINISTERIÖN ASETUS ARVOPAPERIMARKKINALAIN 3—5 LUVUSSA TARKOITETUISTA ESITTEISTÄ

1 Tausta

Hallituksen esitys eduskunnalle (HE 32/2012 vp) arvopaperimarkkinalainsäädännöksi sisältää ehdotuksen uudeksi arvopaperimarkkinalaksi (AML), joka on vahvistettu 14.12.2012 ja tulee voimaan 1.1.2013. Koska laki on uudistettu kokonaan, voimassa olevat valtiovarainministeriön esiteasetukset on tarkoituksenmukaisinta kumota ja säätää tilalle uusi. AML 19 luvun 1 §:n nojalla kumotaan valtiovarainministeriön asetukset (452/2005) ja (818/2007).

Ehdotettuun esiteasetukseen sisältyy myös esitedirektiivin (2003/71/EY) muutosdirektiivin (2010/73/EY) täytäntöönpano siltä osin kuin uudet säännökset eivät sisälly arvopaperimarkkinalakiin. Kansallisen täytäntöönpanon määräpäivä oli 1.7.2012.

2 Keskeiset ehdotukset

Verrattuna voimassa oleviin kahteen esiteasetukseen keskeiset muutokset ovat:

- Kaikki esitteitä koskeva tarkempi sääntely sisältyy yhteen asetukseen kahden sijasta.
- Asetuksen kirjoitustapa ja käsitteistö vastaavat uutta arvopaperimarkkinalakia ja esitedirektiiviä sekä vuonna 2006 voimaan tullutta osakeyhtiölakia (624/2006). Asetuksen kieliasua on muutenkin päivitetty.
- Asetus on aiempaa lyhyempi. Useat pykälät sisältyvät uuteen arvopaperimarkkinalakiin asetuksen sijasta, kuten poikkeukset esitteen julkaisemisvelvollisuudesta sekä esitteen kieli.
- Kansallisia esitteitä koskevaan sääntelyyn esitetään joitakin kevennyksiä, esimerkiksi päättäneitä tilikausia koskevien tilinpäätösten esittämistä koskevat vaatimukset 2 ja 3 luvussa. Uuden arvopaperimarkkinalain 4 luvun 3 §:n 4 kohdan mukaan esitteen julkaisemisvelvollisuudesta vapaita ovat arvopaperitarjoukset yleisölle, joiden yhteenlaskettu vastike on alle 1 500 000 euroa, kun aiempi kynysraja oli 100 000 euroa. Esitedirektiivin mukaisesti esitevapaus ei edelleenkään koske pörssilistaukseen liittyviä arvopaperitarjouksia.
- Esitettä ei myöskään ole laadittava tarjouksista, jotka liittyvät arvopaperin listautamiseen monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (Suomessa First North Finland), mikäli tarjouksen yhteenlaskettu vastike on alle 5 miljoonaa euroa. Tällöin on laadittava kyseisen markkinapaikan sääntöjen mukainen yhtiöesite AML 4 luvun 3 §:n 1 momentin 5 kohdan nojalla.
- Asetukseen on lisätty esitedirektiivissä säädetyt ”pienen ja keskisuuren yrityksen” ja ”yrityksen, jolla on vähäinen markkina-arvo” uudet määritelmät, jotka

johtuvat näitä kohderyhmiä koskevasta erityisääntelystä komission esiteasetuksessa.

3 Yksityiskohtaiset perustelut

1 luku. Yhteiset säännökset

1 § Soveltamisala. Asetukseen sisältyvät säännökset sekä esitedirektiivin mukaisista esitteistä että esitedirektiivin soveltamisalan ulkopuolella julkaistavista ns. kansallisista esitteistä. Esitedirektiivin soveltamisalalla julkaistaviin esitteisiin sovelletaan vain 1 luvun 2–8 §:ää sekä 4 luvun 1 §:n voimaantulosäännöstä. Muut pykälät - asetuksen 1 luvun 9 § sekä 2 ja 3 luku - koskevat vain kansallisia esitteitä niissä tapauksissa, joissa esite on arvopaperimarkkinallain mukaan laadittava.

Kuten voimassa olevassa asetuksessa, ehdotettuun asetukseen sisältyy kaksi erityissäännöstä, jotka koskevat kiinteistörahastolain (1173/1997) soveltamisalan piirissä tarjottuja arvopapereita: 2 luvun 3 ja 6 §. Kiinteistörahastolain 22 §:ssä on valtuutus säätää asetuksella tarkemmin esitteestä, jonka pörssilistattu kiinteistörahastoyhtiö julkaisee. Kiinteistörahastoyhtiönkin on muuten noudatettava normaalilla tavalla esitesääntelyä.

2 § Esitteen julkaiseminen. Esitteen julkaisemistavat ovat esitedirektiivin 14 artiklan 2 kohdan mukaiset. Esitedirektiivin muutospäätöksen johdosta pykälän 2 momenttia on muutettu voimassa olevasta niin, että esitteen sähköinen julkaiseminen on aina vaatimuksena. Pykälän 4 momentissa muutetaan esitteen saatavilla pitämistä koskevaa velvollisuutta siten, että listalleottoa varten säännellylle markkinalle laadittu esite on pidettävä saatavilla vain enintään siihen saakka, kunnes kaupankäynti tarjotuilla arvopapereilla on alkanut. Tämä vastaa nykyistä markkinakäytäntöä.

Muilta osin pykälä vastaa asiasisällöltään voimassa olevaa säännöstä. Pykälän 1 momentin 1 kohdassa ilmaisu ”asiamies, joka välittää liikkeeseenlaskuun liittyviä maksuja” (en *financial intermediaries*) on korvattu arvopaperimarkkinallain 2 luvun 10 §:ssä määritellyllä käsitteellä ”sijoituspalvelun tarjoaja”. Lainkohdassa tarkoitettujen toimijain ovat liikkeeseenlaskun järjestäjiä, jotka ovat käytännössä sijoituspalvelun tarjoajia.

3 § Esitteen julkaisemisaika. Pykälä vastaa asiasisällöltään muuten voimassa olevaa säännöstä, mutta Finanssivalvonnan poikkeuslupavaltuutta 3 momentissa on täsmennetty esitedirektiivin mukaiseksi. Esitedirektiivin 14 artiklan 1 kohdan mukaan esitteen julkaisemista koskeva 6 päivän vähimmäismääräaika koskee yleisölle tarjotun osakelajin ensilistautumista säännellylle markkinalle (en *initial public offering*). Pykälän 3 momentin mukaan Finanssivalvonta ei siten voisi myöntää poikkeusta 1 momentin 2 virkkeessä tarkoitettuun 6 päivän määräajasta. Momentin 1 virkkeessä ja 2 momentissa tarkoitetuissa tilanteissa Finanssivalvonnan poikkeuslupavaltuudet pysyvät ennallaan.

4 § Tiivistelmässä annettavat keskeiset tiedot. Pykälä on uusi. Se vastaa muutetun esitedirektiivin 2 artiklan 1 kohdan uutta alakohdtaa keskeiset tiedot (en *key information*). Säännös liittyy AML 4 luvun 9 §:ään, jonka mukaan esitteen tiivistelmän sisältövaatimukset kasvavat voimassa olevaan lakiin verrattuna jonkin verran. Tiivis-

telmän eräs tavoite on, että sen on myös autettava sijoittajan tekemää eri arvopapereista laadittujen tiivistelmien keskinäistä vertailua.

5 § Tiivistelmän varoitusteksti. Pykälä vastaa asiasisällöltään voimassa olevaa säännöstä ja perustuu esitedirektiivin 5 artiklan 2 kohdan a–d alakohtiin. Lainkohdan 4 kohdassa mainitulla ”ilmoittamisella” tarkoitetaan esitedirektiivin mukaista esitteen ilmoittamista toimivaltaiselle arvopaperimarkkinaviranomaiselle (en *notification*).

6 § Tietojen sisällyttäminen esitteeseen viittaamalla. Pykälä vastaa muuten asiasisällöltään voimassa olevaa säännöstä paitsi siten, että asiakirjojen, joihin viitataan, ei välttämättä tarvitse olla samalla kielellä laadittuja kuin esite. Kielivaatimus jää Finanssivalvonnan harkintaan samoin periaattein kuin esitteitä koskevia kielivaatimuksia tulkitaan AML 4 luvun 12 §:n nojalla.

7 § Yritys, jolla on vähäinen markkina-arvo. Säännös on uusi ja perustuu esitedirektiivin 2 artiklan 1 kohdan uuteen t alakohtaan. Säännös on tarpeen, sillä suoraan sovellettavassa komission esiteasetuksessa on nyttemmin kyseisiä yrityksiä koskevaa erityyssääntelyä, jonka soveltamisalan määritelmä rajaa.

8 § Pieni ja keskisuuri yritys. Säännös on uusi ja perustuu esitedirektiivin 2 artiklan 1 kohdan f alakohtaan. Säännös on tarpeen, sillä suoraan sovellettavassa komission esiteasetuksessa on nyttemmin kyseisiä yrityksiä koskevaa erityyssääntelyä, jonka soveltamisalan määritelmä rajaa.

9 § Esitteen, johon ei sovelleta esitedirektiiviä, sisältö ja rakenne. Säännös on uusi kokoava säännös, jossa on esitetty kansallisen esitteen rakennevaatimukset. Ne noudattaisivat esitedirektiivin ja komission esiteasetuksen päärakennetta: tiivistelmä, rekisteröintiasiakirja ja arvopaperiliite.

2 luku. Osakkeita ja muita osakesidonnaisia arvopapereita koskeva esite

Luku koskee kansallisia esitteitä, kun yleisölle tarjotaan AML 3 luvun 4 §:ssä tarkoitettuja osakkeita ja muita osakesidonnaisia arvopapereita. Luvussa oleva väliotsikointi viittaa esitteen eri osiin: rekisteröintiasiakirja sekä erilaiset arvopaperiliitteet arvopaperityypistä riippuen.

Rekisteröintiasiakirjan tiedot

1 § Riskit. Pykälä vastaa voimassa olevaa säännöstä.

2 § Rekisteröintiasiakirjasta ja tilintarkastuksesta vastuulliset henkilöt. Pykälä perustuu esitedirektiivin 6 artiklan 1 kohtaan ja vastaa pääosin voimassa olevia säännöksiä. Ehdotetun 2 §:n 1 ja 2 kohtia selvennetään kuitenkin kielellisesti ja 2 kohdan vakuutuksen ruotsinkielistä asua on lähennetty esitedirektiivin kanssa. Vakuutuksen allekirjoittavat esitteestä vastuussa olevat tahot. Oikeushenkilö allekirjoittaa vakuutuksen niiden luonnollisten henkilöiden edustamina, jotka edustavat kyseistä yritystä. Täsmennys ei muuta nykytilaa: vastuu esitteestä syntyy osakeyhtiölain ja arvopaperimarkkinalain mukaisesti, mitä täydentää vahingonkorvauslain (412/1974) 5 luvun 1 §:n korvattavan vahingon sääntely.

Ehdotetun 2 §:n 4 kohdassa vaadittaisiin tiedot vain kaksi viimeksi päättynyttä tilikautta tarkastaneista tilintarkastajista nykyisen kolmen sijasta. Muutos on johdonmukainen 7 ja 8 §:ään tehtyjen muutosten kanssa.

3 § Yleisiä tietoja liikkeeseenlaskijasta, 4 § Tiedot liikkeeseenlaskijan hallinnosta ja 5 § Tiedot liikkeeseenlaskijan pääomasta. Pykälät vastaavat asiasisällöltään voimassa olevia säännöksiä, mutta niihin on tehty muuttuneen osakeyhtiölain terminologian mukaisia teknisiä muutoksia (3 §:n 5 kohta, 4 §:n 3 kohta ja 5 §:n 3–5 ja 7 kohta).

Tietoihin liikkeeseenlaskijan hallinnosta on hallintoelinten lisäksi lisätty ”muu ylin johto”, jolla tarkoitetaan henkilöiltä, jotka tosiasiallisesti johtavat yrityksen liiketoimintaa, käytännössä esimerkiksi johtoryhmä (4 §:n 1 kohta). Voimassa olevan osakeyhtiölain mukaan osakkeita ei voida laskea liikkeeseen ilman täyttä maksua, mutta eräissä muissa oikeusjärjestelmissä tämä on edelleen mahdollista. Tämän vuoksi viittaus maksamattomaan määrään on säilytetty (5 §:n 1 kohta).

Liikkeeseenlaskijan lähipiirin kanssa tekemiä liiketoimia koskevaa kohtaa on yksinkertaistettu ja lievennetty (4 §:n 4 kohta). Tiedot on annettava osakeyhtiölain 8 luvun 6 §:n 2 momentissa tarkoitettujen liikkeeseenlaskijan lähipiiriin kuuluvien henkilöiden saamien etuuksien laadusta ja laajuudesta liiketoimissa, jotka ovat luonteeltaan tai ehdoiltaan epätavallisia. Tällaisia ovat esimerkiksi muut kuin tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluvat kaupat ja liikkeeseenlaskijan pysyviin vastaaviin liittyvät hankinnat ja luovutukset. Jos epätavallinen liiketoimi on tehty edellisten tilikausien aikana eikä niitä ole saatettu loppuun, myös tällaisesta liiketoimesta on annettava tiedot. Sama koskee liiketoimia, jotka on tehty aiemmalla tilikaudella, mutta toimen taloudellinen vaikutus kohdistuu kuluvaan tilikauteen, jona esite laaditaan.

Osakepääoman muutoksista on selostettava toimenpiteet vain kahden viimeksi päättyneen tilikauden aikana entisen kolmen sijasta (5 §:n 8 kohta). Muutos on johdonmukainen 7 §:ään tehtyjen muutosten kanssa.

6 § Tiedot liikkeeseenlaskijan päätoimialoista ja muut niihin liittyvät seikat. Pykälä vastaa asiasisällöltään voimassa olevaa säännöstä. Pykälän 1 momentin 3 ja 4 kohdan sanamuotoa on lähennetty komission esiteasetukseen: 3 kohta vastaa komission esiteasetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen I, kohtia 5.2.2 ja 5.2.3 sekä 4 kohta komission esiteasetuksen liitteen I, kohtaa 20.8.

Lainkohdan 2 momentti koskee suljettuja yhteissijoitusyrityksiä, viimeinen virke kiinteistöihin sijoittavia yhteissijoitusyrityksiä.

7 § Tiedot liikkeeseenlaskijan varoista, vastuista, rahoitusasemasta ja tuloksesta. Pykälä vastaa asiasisällöltään voimassa olevaa säännöstä kuitenkin niin, että liikkeeseenlaskijasta on esitettävä vain kahden viimeksi päättyneen tilikauden taseet, tuloslaskelmat ja rahoituslaskelmat entisen kolmen sijasta. Sisältö vastaa komission esiteasetuksen vaatimuksia.

8 § Tiedot tilintarkastuksesta. Pykälä vastaa pääosin asiasisällöltään voimassa olevaa säännöstä paitsi siten, että tilintarkastuskertomukset on esitettävä vain kahdelta viimeksi päättyneeltä tilikaudelta. Pykälän 1 momentin 2 kohtaan on muutettu ”selvitys” entisen ”tilintarkastajien lausunnon” sijasta ja sanamuoto on muutenkin yhte-

näistetty arvopaperimarkkinalain 7 luvun 8 §:n kanssa. Pykälän 2 momentti vastaa komission esiteasetuksen liitteen I, kohtaa 20.4.2.

9 § Viimeaikaista kehitystä koskevat tiedot. Pykälää on asiasisällöltään täsmennetty. Sisältö vastaa komission esiteasetuksen liitteen I kohtaa 12. Ensimmäinen momentti koskee historiatietoja viimeaikaisista suuntauksista, eli ns. trendeistä. Toisen momentin mukaan on selostettava ainakin kuluva tilikautta koskevat suuntaukset, epävarmuustekijät, vaateet, sitoumukset ja tapahtumat, joiden voidaan kohtuullisen todennäköisesti odottaa vaikuttavan merkittäväällä tavalla liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkömiin.

Arvopaperiliitteen tiedot

10 § Osakkeita koskeva sekä muita osakesidonnaisia arvopapereita koskeva arvopaperiliite. Pykälä on uusi kokoava säännös, jossa luetellaan osakkeita (1 momentti) sekä optio- ja muita erityisiä oikeuksia osakkeisiin (2 momentti) koskevan arvopaperiliitteen tiedot. Liitteiden sisältöihin ei ehdoteta muutoksia.

11 § Riskit. Säännös vastaa voimassa olevaa säännöstä.

12 § Arvopaperiliitteestä vastuulliset henkilöt. Säännös vastaa voimassa olevaa säännöstä, kuitenkin kielellisesti vastaavasti muutettuna kuten 2 §.

13 § Arvopaperiliitteen tietojen tilintarkastus. Säännös vastaa voimassa olevaa säännöstä.

14 § Tiedot tarjottavista osakkeista. Säännös vastaa voimassa olevaa säännöstä kuitenkin siten muutettuna, että 6 kohdan mukaan selvityksen tulee koskea mahdollista muutakin arvopaperien säilytysjärjestelmää kuin arvo-osuusjärjestelmää.

15 § Tiedot osakkeiden tarjoamisesta. Säännös vastaa voimassa olevaa säännöstä.

3 luku. Muita kuin osakesidonnaisia arvopapereita koskeva esite

Luku koskee kansallisia esitteitä, kun yleisölle tarjotaan muita kuin osakesidonnaisia arvopapereita: 1–8 §:ssä säädetään rekisteröintiasiakirjaan sisällytettävistä tiedoista, 9–16 §:ssä arvopaperiliitteen tiedoista ja 17 §:ssä liikkeeseenlaskijan lisäksi takaajaa koskevien tietojen esittämisestä.

Rekisteröintiasiakirjan tiedot

1 § Riskit. Säännös vastaa voimassa olevaa säännöstä.

2 § Rekisteröintiasiakirjasta ja tilintarkastuksesta vastuulliset henkilöt. Pykälä perustuu esitedirektiivin 6 artiklan 1 kohtaan ja vastaa pääosin voimassa olevaa säännöstä, kuitenkin muutettuna kielellisesti vastaavasti kuten 2 luvun 2 §. Lisäksi 2 §:n 4 kohdassa vaadittaisiin tietoja viimeksi päättyneen tilikauden tarkastaneesta tilintarkastajasta nykyisen kahden tilikauden sijasta. Jälkimmäinen muutos on johdonmukainen 6 ja 7 §:ään tehtyjen muutosten kanssa.

3 § Yleisiä tietoja liikkeeseenlaskijasta ja sen hallinnosta ja 4 § Tiedot liikkeeseenlaskijan pääomasta. Pykälät vastaavat asiasisällöltään voimassa olevia säännöksiä, mutta niihin on tehty 2 lukua vastaavia uuden osakeyhtiölain terminologian mukaisia kielellisiä muutoksia. Lisäksi 3 §:n 9 kohtaan on lisätty ”muu ylin johto” kuten 2 luvun 4 §:n 1 kohtaan.

5 § Tiedot liikkeeseenlaskijan päätoimialoista ja muut siihen liittyvät seikat. Pykälä vastaa asiasisällöltään voimassa olevaa säännöstä kuitenkin siten, että pykälän 3 ja 4 kohtien sanamuodot on yhtenäistetty komission esiteasetuksen kanssa vastaavasti kuten 2 luvun 6 §.

6 § Tiedot liikkeeseenlaskijan varoista, vastuista, rahoitusasemasta ja tuloksesta. Pykälä vastaa voimassa olevaa säännöstä muuten paitsi siten, että liikkeeseenlaskijasta on esitettävä vain viimeksi päättyneen tilikauden taseet, tuloslaskelmat ja rahoituslaskelmat entisen kahden sijasta. Lisäksi voimassa olevassa säännöksessä oleva viittaus pro forma -muotoiseen taloudelliseen informaatioon on poistettu. Ehdotettu säännös on yhdenmukainen komission esiteasetuksen vaatimusten kanssa.

7 § Tiedot tilintarkastuksesta. Pykälä vastaa pääosin asiasisällöltään voimassa olevaa säännöstä, mutta tilintarkastuskertomukset on esitettävä vain viimeksi päättyneeltä tilikaudelta entisen kahden tilikauden sijasta. Pykälän 1 momentin 2 kohtaan on muutettu ”selvitys” entisen ”tilintarkastajien lausunnon” sijasta, samoin kuin 2 luvun 8 §:ään ja sanamuoto on muutenkin yhtenäistetty arvopaperimarkkinalain 7 luvun 8 §:n kanssa. Pykälän 2 momentti vastaa 2 luvun 8 §:n 2 momenttia.

8 § Viimeaikaista kehitystä koskevat tiedot. Pykälään on tehty samat täsmennykset kuin 2 luvun 9 §:ään.

Arvopaperiliitteen tiedot

9 § Joukkovelkakirjoja ja niihin rinnastuvia arvopapereita koskeva sekä muita ei-osakesidonnaisia arvopapereita koskeva arvopaperiliite. Pykälä on uusi kokoava säännös, jonka 1 momentissa luetellaan joukkovelkakirjoja ja niihin rinnastuvia arvopapereita koskevan arvopaperiliitteen tiedot ja 2 momentissa muita ei-osakesidonnaisia arvopapereita koskevat tiedot. Liitteiden sisältöihin ei ehdoteta muutoksia.

10 § Riskit. Säännös vastaa voimassa olevaa säännöstä.

11 § Arvopaperiliitteestä vastuulliset henkilöt, Säännös vastaa voimassa olevaa säännöstä kuitenkin vastaavasti kielellisesti muutettuna kuten 2 luvun 2 §.

12 § Arvopaperiliitteen tietojen tilintarkastus. Säännös vastaa voimassa olevaa säännöstä.

13 § Tiedot arvopapereista tarjottaessa joukkovelkakirjoja ja niihin rinnastuvia arvopapereita ja 14 § Tiedot arvopapereista tarjottaessa muita ei-osakesidonnaisia arvopapereita kuin joukkovelkakirjoja ja niihin rinnastettavia arvopapereita. Lainkohdat vastaavat voimassa olevia säännöksiä, kuitenkin 14 §:n 6 kohta muutettuna vastaavasti kuten 2 luvun 14 §:n 6 kohta.

15 § Tiedot arvopaperien tarjoamisesta ja 16 § Tiedot liikkeeseenlaskijan muista sitoumuksista. Pykälät vastaavat voimassa olevia säännöksiä.

Tiedot takaajasta

17 § Tiedot takaajasta. Pykälä vastaa voimassa olevaa säännöstä.

4 luku. Voimaantulo

1 § Voimaantulo. Pykälään sisältyy siirtymäsäännös, jonka mukaan voimassa olevia säännöksiä on kuitenkin sovellettava, jos esitteen hyväksymistä koskeva hakemus on jätetty Finanssivalvonnalle ennen tämän asetuksen voimaan tuloa. Esitedirektiivin muutoksen täytäntöönpanomääräajan 1.7.2012 johdosta lainkohtaan on tarpeen ottaa rajoitus, jonka mukaan esitedirektiivin vastaista sääntelyä ei kuitenkaan saisi soveltaa myöskään ennen asetuksen voimaan tuloa jätetyissä hakemuksissa.

4 Vaikutukset

Arvopapereista julkaistavat esitteet on EU:n säädöksiin tarkasti säännelty esitedirektiivin nojalla annetussa komission esiteasetuksessa, joka on päivitetty esitedirektiivin muutoksen johdosta 1.7.2012. Kyseiseen asetukseen sisältyy uutta erityissääntelyä pienille ja keskisuurille yrityksille sekä vähäisen markkina-arvon yrityksille. Valtiovarainministeriön asetuksella on vain vähän taloudellisia vaikutuksia verrattuna nykytilaan, sillä suurin osa markkinoillamme julkaistavista esitteistä laaditaan esitedirektiivin mukaisina. Yhdessä uuteen arvopaperimarkkinalakiin sisältyvien muutosten kanssa kansallinen esitesääntely on kuitenkin edelleen esitedirektiiviä lievempää. Lisäksi se selkeytyy ja keventyy jonkin verran. Tämä alentaa erityisesti pieniin kansallisiin arvopaperitarjouksiin kohdistuvia esitteen laatimiskuluja.

5 Valmistelu

Asetusehdotus on laadittu valtiovarainministeriön rahoitusmarkkinaosastolla, mutta yhteistyössä Finanssivalvonnan kanssa. Luonnoksesta on pyydetty lausunto ajalla 21.5. – 13.6.2012 seuraavilta tahoilta: oikeusministeriö, työ- ja elinkeinoministeriö, Finanssivalvonta, Finanssialan keskusliitto, Elinkeinoelämän keskusliitto, Keskuskauppakamari, KHT-Yhdistys, NasdaqOMX (Helsingin Pörssi), Osakesäästäjien keskusliitto ja Suomen Asianajajaliitto.

Palautteessa kannatettiin asetusten yhdistämistä sekä kansallisia esitteitä koskevien vaatimusten lieventämistä. Yksityiskohtainen palaute on sisältänyt useita teknisiä parannusehdotuksia, Finanssivalvonnan palaute lisäksi eräitä ehdotuksia terminologian yhtenäistämisestä komission esiteasetukseen sekä nykyisen lupakäytännön huomioon ottamista asetuksen tekstissä. Asianajajaliitto on pyytänyt selventämään esitteestä vastuussa olevien tahojen vakuutusta koskevien lainkohtien kirjoitustapaa. Sisältöpalautte on voitu ottaa huomioon.

6 Voimaantulo

Asetus on tarkoitettu tulemaan voimaan 1.1.2013 eli samanaikaisesti uuden arvopaperimarkkinalain kanssa.